

ALESSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

CONTENIDO:

Páginas

Dictamen de los auditores independientes

1 - 2

Estados Financieros

Estado de situación financiera

3 - 4

Estado de resultados integral

5

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

6

Estado de flujos de efectivo

7

Notas a los estados financieros

8 - 37

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quayáquil, abril 14 del 2016

A los Señores Accionistas de:

ALESSA S.A

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALESSA S.A** (una sociedad anónima ecuatoriana) que comprende la situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y sus correspondientes notas, se han incluido en este informe exclusivamente con fines informativos, éstos fueron examinados por otra firma de auditores; su informe emitido el 29 de mayo del 2015, presenta una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF's. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos pertinentes y relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables necesarias que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de los riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos

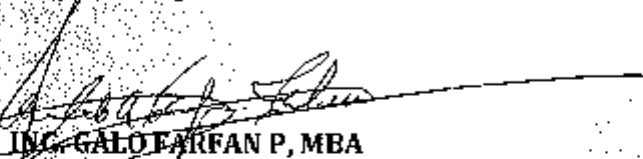
relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ALESSA S.A al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's.


Consultores y Asesores Financieros
Farfán-Mejía "Farmesil Cía. Ltda."
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE 101

Refrendado por


INC. GALO FARFAN P, MBA
Licencia profesional 7871

Guayaquil, Ecuador

AL ESSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	DICIEMBRE 31,	
		2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	2,870,226	3,290,249
Cuentas por cobrar comerciales	5	4,849,913	2,912,036
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	2,282,373	2,941,011
Otras cuentas por cobrar		256,469	160,590
Inventarios	7	43,009,807	45,079,714
Activos financieros disponible para la venta	8	6,594,307	6,105,546
Gastos pagados por anticipados		146,448	232,432
Impuestos por cobrar	11	102,811	764,363
Total activos corrientes		60,112,434	61,485,941
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
Propiedades y equipos, neto	9	2,668,155	2,967,973
Propiedades de inversión	10	3,320,203	2,487,520
Inversiones en acciones	12	144,593	1,500,000
Otros activos		-	35,499
Activo por impuestos diferidos		-	106,828
Otras cuentas por cobrar		-	15,333
Total activos no corrientes		6,132,951	7,113,153
TOTAL		66,245,385	68,599,094

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 37 forman parte integral de los estados financieros.

ALBSSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		DICIEMBRE 31.	
	Notas	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	2,007,638	3,884,729
Cuentas por pagar	14	19,625,192	26,343,758
Cuentas por pagar compañías relacionadas	6	186,550	562,017
Pasivos acumulados - provisiones	15	1,116,793	875,513
Impuestos por pagar	19	457,886	662,517
Total pasivos corrientes		23,394,029	32,328,534
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	4,508,759	6,435,778
Cuentas por pagar	14	33,663,913	26,401,064
Obligaciones de beneficios legales	16	1,063,640	938,920
Total pasivos no corrientes		39,236,312	33,775,762
Total pasivos		62,630,341	66,104,296
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	17	600,000	600,000
Reserva legal	17	218,010	218,010
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	17	(1,564,780)	(1,564,780)
Resultados acumulados		2,407,258	1,802,080
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		1,954,556	1,439,488
Total patrimonio de los accionistas		3,615,044	2,494,798
TOTAL		66,245,385	68,599,094

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 37 forman parte integral de los estados financieros.

ALESSA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31,	
	<u>Notas</u>	2015	2014
VENTAS NETAS		51,506,907	49,950,907
COSTO DE VENTAS		39,417,468	37,918,457
Utilidad bruta		<u>12,089,439</u>	<u>12,032,450</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración	22	2,499,676	2,267,911
Depreciación		269,692	186,066
Gastos de ventas	23	7,868,439	7,488,937
Total de gastos de operación		<u>10,637,807</u>	<u>9,942,914</u>
Utilidad antes de otros gastos (ingresos)		<u>1,451,632</u>	<u>2,089,536</u>
Gastos financieros	24	516,044	489,330
Otros (ingresos)	21	(2,100,625)	(503,049)
Total Gastos Financieros y otros ingresos		<u>(1,584,581)</u>	<u>(93,719)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores		3,036,213	2,183,255
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	15	<u>455,432</u>	<u>327,488</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,580,781	1,855,767
IMPUESTO A LA RENTA	18	<u>626,225</u>	<u>416,279</u>
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		<u>1,954,556</u>	<u>1,439,488</u>
UTILIDADES POR ACCION		1.16	0.86

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 37 forman parte integral de los estados financieros.

ALESSA S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Estado de Resultado Integral del año - utilidad	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2014	600,000	218,010	1,802,080	(1,564,780)	1,439,488	2,494,798
Transacciones del año:						
Transferencia de utilidad año 2014			1,439,488		(1,439,488)	-
Pago de dividendos (1)			(630,016)			(630,016)
Diferencia en pago de impuesto a la renta año 2014			(97,466)			(97,466)
Eliminación de impuesto diferido años anteriores			(106,828)			(106,828)
Estado de Resultado Integral del año - utilidad					1,954,556	1,954,556
Saldos al 31 de diciembre del 2015	600,000	218,010	2,407,258	(1,564,780)	1,954,556	3,615,044

(1) Corresponde a pago de dividendos correspondiente a las utilidades del año 2014, según acta de la Junta General de Accionistas del 15 de abril de 2015, y fueron realizadas las retenciones en la fuente del 1 %

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 37 forman parte integral de los estados financieros.

ALESSA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por las actividades de operación	2015	2014
Ingreso recibido de clientes	51,146,841	47,909,098
Promiso pagado a proveedores	(34,334,698)	(30,609,664)
Efectivo pagado a empleados	(5,023,725)	-
Efectivo pagado por otros gastos	(4,853,865)	-
Gastos financieros	(381,981)	-
Cancelación de participación trabajadores año 2014	(327,141)	-
Intereses ganados	28,737	-
Intereses pagados y otros ingresos, neto	-	(1,224,389)
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación	6,254,168	15,995,045
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Pago por adquisición de propiedades y equipos y obras en proceso	(927,494)	(5,429,653)
Pago por inversión en acciones Corpessa	(60,000)	-
Pago por aportación al Fideicomiso Alessa Bodegas	(600,000)	(4,693,066)
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de inversión	(1,587,494)	(10,122,719)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias (nuevos préstamos)	-	1,381,440
Obligaciones bancarias (pagos)	(3,941,127)	(7,178,771)
Pago a accionistas	(336,894)	-
Préstamos de compañías relacionadas	(178,660)	-
Pago de dividendos	(630,016)	-
Efectivo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento	(5,086,697)	(5,797,331)
Incremento (disminución) neto del efectivo	(420,023)	74,995
Más efectivo al inicio del período	3,290,249	3,215,254
Efectivo al final del período (Ver Nota 4)	2,870,226	3,290,249 (1)

(1) Preparado por los auditores externos anteriores

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 37 forman parte integral de los estados financieros.

ALESSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONOMICA

ALESSA S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 19 de abril del 2000, con la denominación de Almacenes Estuardo Sánchez S.A. e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 31 de mayo del mismo año; con fecha 16 de noviembre del 2010, mediante escritura pública cambia su denominación social a Alessa S.A.

El objeto social principal son las ventas al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor, tales como instrumentos, dispositivos y materiales médicos, productos de limpieza, cosméticos, etc.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y su emisión ha sido autorizada para el 14 de abril del 2016.

2. BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1 Bases de preparación

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF's"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y han sido aplicable de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF's emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, menos por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tales como se explican en el resumen de políticas contables significativas incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dado en el intercambio de los activos.

Los estados financieros se presentan en US dólares.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o lo pagado por transferir un pasivo entre los integrantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente estimado utilizando alguna otra técnica de valoración. La compañía al estimar el valor razonable tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros se determina sobre una base de este tipo, a excepción o en lo relacionado con lo que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, NIC 17, NIC 2 y NIC 36.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF's requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante cada periodo. Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los estimados y supuestos contables son críticos para los estados financieros se describen en la nota 3.

2.2 Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo en entidades financieras, inversiones a corto plazo de gran liquidez sin restricciones, con un vencimiento original de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se clasifican como préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuible a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

1. Activos financieros al valor razonable con cambios a resultados.
2. Préstamos y cuentas por cobrar
3. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento
4. Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.

(1) Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados

Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano para fines de obtener rentabilidad y liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento en que se incurren.

(2) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Esta categoría generalmente aplica a las cuentas por cobrar comercial y diversas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto si los hubiere los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasificarían como activos no corrientes.

(3) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponde a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimientos fijos, que la Administración de la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la compañía vendiese un importe que fuese significativo de estos activos, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

(4) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta o (inversiones financieras) incluyen inversiones en acciones y título de deuda. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un periodo indefinido de tiempo y podrían venderse en repuesta a necesidades de liquidez o cambios en la condiciones de mercado.

Deterioro de los activos financieros

Los activos financieros distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación financiera para establecer la presencia de indicadores de deterioro.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de que como resultado de unos o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), los flujos de caja futuros estimados de la inversión serán afectados.

En el caso de activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Bajas de activos financieros

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúan reconociendo el activo y también se reconoce un pasivo por los flujos recibidos.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento del reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuenta por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

(1) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados cuando estos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

(2) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(3) Los otros pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto del efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos de intereses sobre la base de rentabilidad efectiva.

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivo financiero o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio. -Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. Actualmente la compañía sólo tiene emitido acciones ordinarias y nominativas.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.2.3 Inventarios de Mercaderías

Los inventarios de mercaderías se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en el que se incurren para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

El costo de las mercaderías se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desembolsados de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las mercaderías en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las mercaderías a su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del año.

2.2.4 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada. El costo de las propiedades y equipos comprende su precio de

adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades y equipos se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según correspondan, en el periodo en el que estos se ocurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades y equipos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Mantenimiento y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las otras propiedades y equipos y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Construcciones en propiedades de terceros	10
Vehículos	5
Equipo de computación y software	3

2.2.5 Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no

generar flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se comparan contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.6 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en la utilidad o pérdida neta durante el periodo que se originen.

2.2.7 Inversiones en acciones

Las inversiones en empresas en las que la Compañía mantiene un porcentaje mayor del 50%, o en el que ejerzan control se registran al costo. Los dividendos en caso de haberlos se reconocen en resultados cuando surja el derecho a recibirlos.

2.2.8 Provisiones - General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación.

Cuando la compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan aplicando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.9 Beneficios a los empleados

La compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, bonificaciones de ley, y participaciones en las utilidades. La jubilación patronal y el beneficio por desahucio son valorizadas mediante valoraciones actuariales efectuadas al final de cada periodo.

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía, y cuyos beneficios es del 15% de las utilidades líquidas-contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.2.10 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuestos a la ganancias corriente

Corresponden a la utilidad gravable o conocida como utilidad tributaria que se origina durante el periodo. La utilidad gravable es diferente a la utilidad contable, como consecuencia de partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y o partidas que no serán gravables o deducibles. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próxima a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondiente a la República del Ecuador. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

Impuestos diferidos

La compañía reconoce los impuestos diferidos cuando existen diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y la base tributaria.

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias temporales impositivas. El activo por impuestos diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias deducibles, en la medida que resulte probable que la compañía tenga utilidades imponibles futuras con las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se esperan serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2.2.11 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

2.2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de las ventas de sus mercaderías, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

Los ingresos por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.2.13 Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.14 Nuevas NIIF'S e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF(CINIIF'S)

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2015, entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de periodos anuales que se inicien el, o después del 1 de enero de 2016 y que no han sido adoptadas anticipadamente.

Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información financiera Intermedia", *efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.*

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39.

La norma entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", *efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.*

NIC 1 "Presentación de los estados financieros" iniciativas de modificaciones sobre las revelaciones. Las modificaciones a la NIC 1 "Presentación de los Estados Financieros" se efectúan en el contexto de la iniciativa de revelaciones del IASB, la cual explora cómo se pueden mejorar las exposiciones en los estados financieros. Las modificaciones proporcionan aclaraciones sobre una serie de temas, tales como:

(ii) Materialidad (o importancia relativa): Una entidad no debe agregar o disgregar información de una forma que confunda o haga menos transparente información útil para los usuarios. Cuando alguna partida sea significativa, deberá proporcionarse suficiente información que explique su impacto en la situación financiera o en el desempeño de la entidad.

(iii) Disgregación y subtotales: Es posible que rubros o líneas en los estados financieros, tal como se especifican en la NIC 1, requieran ser desagregadas, cuando esto se considere apropiado para un mejor y más claro entendimiento de la situación financiera y el desempeño de la entidad. También se incluyen nuevas guías para el uso de subtotales.

(iv) Notas: Se confirma que las notas no necesitan presentarse en un orden en particular.

(v) Otros resultados integrales que se deriven de inversiones registradas bajo el método de participación patrimonial: La porción de otros resultados integrales que se deriven de inversiones registradas bajo el método de participación patrimonial, será agrupada sobre la base de si las partidas serán o no reclasificadas posteriormente al estado de resultados integrales. Cada grupo entonces será presentado en una línea separada en el estado de otros resultados integrales.

Estas modificaciones a la NIC 1 entrarán en vigencia para ejercicios económicos que se inicien en o después del 1 de enero de 2016.

NIF 11 "Acuerdos conjuntos" efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

NIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

NIF 15, "Ingresos de Actividades Ordinarias provenientes de contratos con clientes" Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza la NIC 18 "Ingresos" y la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. *La NIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada es permitida.*

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

NIIF 16, 'Arrendamientos'. Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, 'Arrendamientos' (NIIF 16) que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17, 'Arrendamientos' y CINIIF 4, 'Contratos que podrían contener un arrendamiento'). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, la entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de pagar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como 'arrendamientos operativos' sean reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a 12 meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

La NIIF 16 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF's o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

Varios importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y/o estimados y supuestos contables que afectan de manera significativa los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos, las relevaciones relacionadas así como la revelación sobre los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Estos juicios y supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia y en el mejor criterio de la Administración de la compañía acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Dirección Financiera, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Dirección Financiera de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizadas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2.4
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.5
- Impuestos a las ganancias - nota 2.2.10

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Bancos (1)	2,870,226	3,140,249
Conversiones Temporales	-	150,000
Total	2,870,226	3,290,249

(1) Incluye US\$1,235,670 en el Banco Pichincha, US\$913,297 en el Banco Internacional, US\$302,256 en el Banco Bolivariano, US\$256,386 en el Banco Pacifico, US\$100,931 en el Produbanco, US\$30,812 en el Banco Guayaquil, US\$29,969 en el Banco Solidario y US\$905 en el Banco Machala.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales	5,185,153	3,262,610
Estimación para cuentas de cobro dudoso (a)	(335,240)	(350,574)
Total cuentas por cobrar comerciales	4,849,913	2,912,036

(a) El movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	350,574	350,574
Menos: Utilización y/o baja de cartera	(15,334)	-
Saldo al final	335,240	350,574

CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Nombre de las compañías	Diciembre 31,	
	2015	2014
Cuentas por cobrar:		
Bottle Bottling Company S.A.	199,600	158,000
Inmobiliaria Sánchez S.A.	789,118	440,162
Inversiones y Negocios Cía. Ltda.	-	638,849
Hotel Mar S.A.	1,293,655	1,693,935
Malden S.A.	-	4,265
Otras menores	-	5,800
Total cuentas por cobrar relacionadas	2,282,373	2,941,011
Cuentas por pagar:		
Inversiones y Negocios Cía. Ltda.	6,759	382,226
Malden S.A.	174,791	174,791
Inmobiliaria Yelazar S.A.	5,000	5,000
Total cuentas por pagar relacionadas	186,550	562,017

Las cuentas por cobrar y por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2015, las mismas que hasta la fecha del informe (14 de abril del 2016), no tienen fecha de recuperación, ni fecha de cancelación respectivas, ni se estipulan cobros o pagos de intereses por estos saldos, pero la gerencia de la compañía manifiesta que tiene planeado comenzar durante este año 2016, el proceso de limpieza de todas las cuentas del grupo, y, confirma que por ser compañías del grupo y continuar con sus actividades comerciales, no tienen problemas de recuperación o pagos de estos saldos.

INVENTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Mercaderías (1)	41,651,333	42,920,545
Importaciones en tránsito	1,702,885	2,284,090
Menos:		
Estimación por obsolescencia	(121,931)	(121,931)
Estimación por valor neto realizable	(222,480)	(2,990)
Total	43,009,807	45,079,714

(1) Detalle por línea de negocios en unidades y dólares por los años 2015 y 2014

Línea de Negocio	2015		2014	
	Unidades	Valor	Unidades	Valor
Agrícola	97,045	936,381	270,648	762,310
Automotriz	286,311	371,744	265,605	376,573
Calzado	395,874	5,890,151	412,516	5,640,255
Confección	2,626,974	1,084,283	3,973,681	1,223,523
Consumo	8,878	35,930	24,901	61,893
Condado personal	6,034,172	1,212,585	6,338,465	1,334,379
Electro	327,536	1,969,057	458,422	2,346,217
Electro Singer	181,416	1,525,865	133,899	1,904,390
Ferretería	2,926,807	1,553,679	3,516,312	1,868,721
Hogar	8,000,331	11,555,029	10,120,206	13,277,857
Infantil	9,882,429	5,969,913	7,846,007	4,797,156
Salud	2,304,357	2,881,768	1,166,777	2,725,501
Útiles	24,837,638	4,478,631	15,207,287	4,494,854
Varios	430,736	891,950	525,684	720,379
Vestuario	1,779,462	1,294,367	1,762,333	1,386,529
Total	60.120,466	41,651,333	52,022,743	42,920,545

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLE PARA LA VENTA

En continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Fideicomiso bodegas Alessa (a)	4,500,000	3,900,000
Construcción bodegas Lodisal (b)	2,205,546	2,205,546
Menos:		
Depreciación acumulada bodega lodisal	(111,159)	-
Total	6,594,387	6,105,546

(a) El valor de US\$4,500,000 corresponde a terreno ubicado en el Km 11.5 vía a Daule, en el parque industrial el Sauce por el valor de US\$2,538,884; más unos galpones (bodegas) y construcciones por el valor de US\$1,961,115. Estos activos se encuentran incluidos como aportación en numerario al Fideicomiso Mercantil irrevocable de garantía denominado "Fidelcomiso Alessa Bodegas", y que se encuentran totalmente cancelados, faltando únicamente la transferencia de los bienes inmuebles, cuya parte legal se encuentra en proceso durante el año 2016.

(b) El valor de US\$2,205,546 corresponde a un galpón (bodegas) denominado "Bodega Lodisal", con una extensión de 8.529,50 Mts². Se compone de la Nave 3 que tiene 2 galpones de 437.50 Mts² cada uno, dando un total de 875 Mts²; la Nave 7 con el galpón industrial de 6.429.33 Mts²; mezzanine con 265 Mts² terreno ubicado en el Km 11.5 vía

a) Daule, en el parque industrial el Sauce por el valor de US\$2,538,884; más unos galpones (bodegas) y construcciones y el área de carga y descarga de 960.17 Mts².

En la fecha 8 de diciembre del 2015 se firmó el convenio de promesa de cesión de derechos reales de los activos descrito en a y b, con la compañía Andalucía Capital Services S.A. (proveedor del exterior - ver nota 14) por el valor de US\$6,800,000, con quien mantiene deuda de US\$5,000,000 y con el producto de esta cesión de derechos cancelara la deuda, y debe cancelar el saldo de US\$1,800,000, a cobrar en 180 días a partir de la firma del convenio.

PROPIEDADES Y EQUIPOS

En continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Costo y valuación	3,901,920	3,947,691
Depreciación acumuladas	(1,233,765)	(979,718)
Total	2,668,155	2,967,973
Descripción neta:		
Terrenos	-	958,054
Instalaciones y equipos	818,039	672,739
Construcción en propiedad de terceros (a)	893,259	505,362
Vehículos	29,222	12,588
Muebles y enseres y equipos de oficina	259,816	309,263
Maquinarias y equipos	189,290	183,873
Equipos de computación y software	90,333	89,499
Construcciones en curso (b)	388,196	236,595
Totales	2,668,155	2,967,973

(a) Corresponde a la construcción de un edificio en la ciudad de Quito, en la Av. Patria 343 y Illpiano Páez en un terreno de propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios Cía. Ltda., el mismo que sirve como almacén de Alessa S.A. y por el cual está pagando un canon de arrendamiento de US\$3.970 mensuales y este contrato vence en el año 2016 y es por el plazo de 2 años.

(b) Incluye anticipos entregados por las siguientes obras:

Portete y la 11

Adecuación del terreno ubicado en Portete y la 11 donde según la administración se va a construir una sucursal y dicho terreno pertenece a la compañía relacionada Inmobiliaria Sánchez S.A. Inmosánchez por el valor de US\$110,000 que fue cancelado en años anteriores y que hasta la fecha del informe, no se ha liquidado, debido a que no se ha construido en su totalidad.

Remodelación Alessa Matriz

Anticipos entregados a varios proveedores (personas naturales) por el valor de US\$217,230 por los trabajos de remodelación en el edificio matriz de Alessa S.A. ubicado en Sucre y Lorenzo de Garaycoa, la obra se está realizando en el área de autoservicios, donde se adecuó el espacio, pintado y remodelado.

Proyecto "B" Alessa Bodegas (FC)

Anticipos entregados a la compañía de vigilancia y seguridad privada Seguvigi Cía. Ltda., por el valor de US\$39.750 por la guardiana en la obra de adecuación que se está realizando en la bodega CDS (Centro de distribución Sánchez) ubicada en la lotización el Sauce Km10 vía a Daule.

Bodegas CDS Instalación de Rack

Corresponde a los anticipos entregados a Maderlux S.A. y José Mendoza por el valor de US\$21,216 por los trabajos de instalación de un Rack (Soporte metálico destinado a alojar equipamiento electrónico, informático y de comunicaciones, también son llamados bastidores, cabinas, cabinets o armarios) en la bodega CDS (Centro de distribución Sánchez) ubicada en la lotización el Sauce Km10 vía a Daule.

El movimiento del año del costo y la depreciación acumulada es el siguiente:

	Diciembre 31,	
Costo	2015	2014
Saldo al inicio del año	3,947,691	3,671,850
(+) Adiciones	355,750	722,115
(+) Adiciones construcciones en curso	571,745	18,779,794
(-) Reclasificaciones a propiedades de inversión	(958,054)	(4,693,067)
(-) Ventas y/o bajas	(411)	(460,745)
(-) Ajustes y reclasificaciones	(14,801)	(14,072,256)
Total costo	3,901,920	3,947,691
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	979,718	1,258,498
(+) Adiciones	264,381	181,965
(-) Ventas y/o bajas	(10,334)	(460,745)
Total depreciación acumulada	1,233,765	979,718
Saldo al final del año, neto	2,668,155	2,967,973

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

En continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Terreno (1)	958,054	-
Bodega Artefacta (2)	2,487,520	2,487,520
Total Bodegas	3,445,574	2,487,520
Depreciación acumulada	(125,371)	-
Total Propiedades de Inversión neto	3,320,203	2,487,520

(1) La compañía es dueña de un terreno compuesto por 4 lotes ubicado en el Km 10 ½ vía Daule, lotización Inmaconsa comprado a Febres Cordero Compañía de Comercio S.A. en el año 2012, con un área de 19,056 Mts2 a un costo de US\$900,396 más gastos legales y notariales y limpieza US\$57,658 dando un valor total de US\$958,054.

(2) La compañía es dueña de la bodega Artefacta compuesto de 4 lotes de terreno ubicado en la lotización Anaconda en el Km 10.5 vía a Daule, Código Catastro Municipal No. 58-0017-009-0000-0-0, 58-0017-003-0000-0-0, 58-0017-004-0000-0-0 y 58-0017-010-0000-0-0 con una extensión de 18,156 Mts2, forma parte de esta bodega el galpón 1 con 8,794.72 Mts2, el mezzanine con 312.07 Mts2 y playa de parqueo con 5,726.83 Mts2 ubicado frente al galpón industrial y los 3,322.38 Mts2 corresponden a terreno que esta sin construcción.

Estas propiedades se encuentran arrendadas a las compañías Logística, Distribución y Almacenaje S.A. Lodisal y Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. Artefacta por el valor de US\$38,656.91 más Iva y US\$46,984.30 más Iva respectivamente, el plazo para estos contratos es de 5 y 10 años, respectivamente.

11. IMPUESTOS POR COBRAR

En continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Iva en compras	-	177,819
Anticipo de impuesto a la renta	-	195,821
Impuestos retenidos en la fuente del año	-	353,705
Impuestos retenidos años anteriores	102,811	37,018
Total	102,811	764,363

INVERSIONES EN ACCIONES

La continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Inversiones en acciones (Corpessa)	60,000	-
Inversiones en acciones (Hotel del Mar S.A.)	84,593	1,500,000
Total	144,593	1,500,000

OBLIGACIONES BANCARIAS

La continuación se presenta la composición del rubro:

		Diciembre 31,	
	Vencimientos	2015	2014
Locales			
Banco Pichincha (7,50%)	15/03/2016	1,000,000	2,415,084
Banco Internacional (9,09%) - (8,45%)	26/07/2019	3,435,778	4,779,901
Intereses por pagar		80,589	125,522
Total Bancos Locales		4,516,367	7,320,507
Exterior			
Royal Bank of Canada (1,52975%)	26/03/2016	2,000,000	3,000,000
Total Banco del Exterior		2,000,000	3,000,000
Total Obligaciones Bancarias		6,516,367	10,320,507
Clasificación:			
Corrientes		2,007,608	3,884,729
No Corrientes		4,508,759	6,435,778
Total		6,516,367	10,320,507

La continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a la fecha de pago.

Institución Financiera	2016	2017	2018	2019	Total
Banco Pichincha	1,000,000				1,000,000
Banco Internacional	927,019	1,029,720	1,074,447	404,592	3,435,778
Royal Bank of Canada		2,000,000			2,000,000
Intereses por pagar	80,589				80,589
Total	2,007,608	3,029,720	1,074,447	404,592	6,516,367

1.2 CUENTAS POR PAGAR

A continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Corto plazo		
Proveedores locales	4,621,103	4,502,252
Proveedores del exterior (a)	14,422,811	21,701,766
Depositos en garantía	224,759	137,140
Cuentas por pagar accionistas - Rocio Sánchez Urquiza	356,519	-
Otras cuentas por pagar	-	2,600
Total de cuentas por pagar a corto plazo	19,625,192	26,343,758
Largo plazo		
Proveedores del exterior (a)	33,563,913	25,964,170
Cuentas por pagar accionistas	-	336,894
Otros pasivos	100,000	100,000
Total de cuentas por pagar a largo plazo	33,663,913	26,401,064
Total de cuentas por pagar	53,289,105	52,744,822

(a) A continuación detallamos los proveedores del exterior como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Corto plazo		
Brigh Export Limited (1)	3,407,855	4,497,628
Sanda King Industries Ltd. (2)	1,134,771	8,984,039
Chase International Exports Ltd. (3)	1,209,895	7,346,171
Andalucía Capital Services (Ver nota 8)	5,000,000	-
Zenith Group Inmuebles	2,271,446	-
Otros	1,398,844	873,928
Total proveedores a corto plazo	14,422,811	21,701,766
Largo plazo		
Brigh Export Limited (1)	19,097,492	18,692,724
Sanda King Industries Ltd. (2)	8,229,988	-
Chase International Exports Ltd. (3)	6,236,433	-
Andalucía Capital Services	-	5,000,000
Zenith Group Inmuebles	-	2,271,446
Total proveedores a largo plazo	33,563,913	25,964,170

(11) La compañía realizó el convenio comercial y económico entre Alessa S.A. y Bright Export Limited, por la deuda que mantiene con este proveedor, por lo cual se establece la forma de pago como sigue:

- Valor total de la deuda al 31 de diciembre del 2015 es de US\$22,505,347 menos valor pagado de US\$2,402,724 (mes de abril 2016), quedando un saldo por pagar de US\$20,102,623 (valor del convenio)
- Para cancelar el saldo de la deuda se realizarán 40 pagos trimestrales, cada pago trimestral será de US\$502,566.
- Bright concede el 20% de cada pago trimestral de descuento, siempre y cuando los valores cancelados por Alessa se cumplan de manera puntual, esto representa un ahorro total de US\$3,350,437 y un valor por trimestre de US\$83,761 que se registrará en resultados.
- No se cobrarán intereses.
- El plazo para terminar de cancelar estos valores es marzo del 2026

(12) La compañía realizó el convenio comercial y económico entre Alessa S.A. y Sanda King Industries Ltd., por la deuda que mantiene con este proveedor, por lo cual se establece la forma de pago como sigue:

- Valor total de la deuda al 31 de diciembre del 2015 es de US\$9,364,758 más los intereses de US\$348,626 dando un total de US\$9,713,384 (valor del convenio)
- La deuda comenzará a pagarse a partir del 30 de mayo del 2016 y se abonarán un total de 24 pagos de forma trimestral, cada pago trimestral será de US\$404,724
- El interés sobre el capital de cada uno de los pagos se establece en 1.178%.
- Los pagos se harán mediante transferencia bancaria a una cuenta de Sanda.
- El plazo para terminar de cancelar estos valores es enero del 2022.

(13) La compañía realizó el convenio comercial y económico entre Alessa S.A. y Chase International Exports Ltd., por la deuda que mantiene con este proveedor, por lo cual se establece la forma de pago como sigue:

- Valor total de la deuda al 31 de diciembre del 2015 es de US\$7,446,328, menos el valor pagado de US\$350,000 (mes marzo del 2016), quedando un saldo por pagar de US\$7,096,328 más los intereses US\$264,178, dando un total de US\$7,360,506 (valor del convenio)
- Para cancelar el saldo de la deuda se realizarán 24 pagos trimestrales, cada pago trimestral será de US\$306,688
- El interés sobre el capital de cada uno de los pagos se establece en 1.178%.
- El plazo para terminar de cancelar estos valores es febrero del 2022

Continuación se presenta los desembolsos futuros del rubro de proveedores del exterior de acuerdo a la fecha de pagos según convenios firmados por la compañía

Años	Bright Export Limited	Sanda King Industries Ltd.	Chase International Export Ltd.	Total
2016	1,005,131	1,134,771	859,895	2,999,797
2017	2,010,262	1,618,897	1,226,751	4,855,910
2018	2,010,262	1,618,897	1,226,751	4,855,910
2019	2,010,262	1,618,897	1,226,751	4,855,910
2020	2,010,262	1,618,897	1,226,751	4,855,910
2021	2,512,828	1,618,897	1,226,751	5,358,476
2022	2,010,262	484,128	366,856	2,861,246
2023	2,010,262	-	-	2,010,262
2024	2,010,262	-	-	2,010,262
2025	2,010,262	-	-	2,010,262
2026	502,568	-	-	502,568
Total	20,102,623	9,713,384	7,360,506	37,176,513

15 PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

A continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Participación de trabajadores (a)	456,777	328,485
Beneficios sociales (b)	575,435	446,260
IBSS por Pagar (c)	84,581	100,768
Total	1,116,793	875,513

(a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo inicial	328,485	271,774
Provisiones	455,432	328,485
Pagos y/o utilizaciones	(327,140)	(271,774)
Saldo final	456,777	328,485

Los beneficios sociales comprenden obligaciones del patrono con sus empleados tales como el décimo tercer sueldo por US\$30,235, décimo cuarto sueldo por US\$115,185, vacaciones US\$417,495 y fondo de reserva por US\$12,520.

comprende valores a cancelar al IESS por concepto de aporte patronal por el valor de US\$34,200, aporte personal por US\$18,940, Iece - Secap por US\$2,493 y por préstamos quirografarios e hipotecarios por US\$28,948.

OBLIGACIONES DE BENEFICIOS LEGALES

continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Jubilación patronal	834,969	748,475
Bonificación y desahucio	228,671	190,445
Total	1,063,640	938,920

continuación detallamos el movimiento de los años 2015 y 2014

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	748,475	704,384
Provisiones	156,371	44,091
Pagos y/o utilizaciones	(69,877)	-
Saldo final	834,969	748,475
Bonificación y desahucio:		
Saldo inicial	190,445	185,428
Provisiones	43,339	5,017
Pagos	(5,113)	-
Saldo final	228,671	190,445

Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (IESS). Durante el año 2015 la compañía cargó a resultados el valor de US\$156,371

Indemnización por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Durante el año 2015 la compañía cargó a resultados el valor de US\$43,339.

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Capital social	600,000	600,000

El capital suscrito de la compañía, según la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre del 2015 y 2014, consiste en 600,000 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

<u>Nombre de los Accionistas</u>	<u>Cedula de Identidad</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%</u>
Bucheli Sánchez José Estuardo	0919560052	22,500	3,75
Bucheli Sánchez Kristell Elizabeth	0919560060	22,500	3,75
Bucheli Sánchez María Paulette	0919560078	22,500	3,75
Sanchez Burgos Deisy Rosario	1202271829	67,500	11,25
Sanchez De la Torre Xavier Estuardo	0911913028	67,500	11,25
Sanchez Gaibor Estuardo Andres	0928437581	67,500	11,25
Sanchez Garcia Estuardo Alcides	0902373414	60,000	10,00
Sanchez Robayo Alcides Eduardo	0908874639	67,500	11,25
Sanchez Robayo Maria Elena	0905904546	67,500	11,25
Sanchez Urquiza Juan Xavier	0913144234	67,500	11,25
Sanchez Urquiza Rocio de los Angeles	0913156246	67,500	11,25
Totales		600,000	100

RESERVA LEGAL

De conformidad con el artículo 297 de la Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

RESERVADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIF

De acuerdo a la Resolución NO. SC/IC/CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIF si este fuese negativo (saldo deudor) podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas de Reserva de Capital, Reserva por valuación o Superávit por revaluaciones de inversiones.

IMPUESTO A LA RENTA

El estado tributario al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	3,036,213	2,183,255
Retenciones:		
- Participación de trabajadores (Ver nota 14)	(455,432)	(327,488)
Impuesto no deducibles	265,695	36,412
Base de cálculo para el impuesto a la renta	2,846,476	1,892,179
Impuesto a la renta causado (1)	626,225	416,279

Al 31 de diciembre del 2015, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Impuesto a la renta causado (1)	626,225	416,279
Retenciones en la fuente de clientes año	(446,478)	-
Anticipo de impuesto a la renta del año 2014	(209,760)	-
Crédito tributario años anteriores	(72,798)	-
Impuesto a la renta por pagar (cobrar) (Ver nota 11)	(102,811)	416,279

IMPUESTOS POR PAGAR

Continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Impuesto a la renta por pagar año 2014	-	416,279
Impuesto en Ventas	380,557	-
Retención de Iva por pagar	51,594	180,469
Retención en la fuente de impuesto a la renta	25,735	65,769
Total	457,886	662,517

11. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2015, existen las siguientes garantías:

Activos en garantía	Institución Financiera	Pasivos garantizados
1. Hipoteca abierta especial sobre el inmueble consistente en el solar 5 Mz C ubicado en parque industrial El Sauce en la parroquia Tarqui, del cantón Tarqui, provincia del Guayas signado con el Código Catastral 60-0018-005-0000-0-0 propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios Cía. Ltda.	Banco Pichincha	Obligaciones por pagar a bancos
2. Hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar sobre el inmueble consistente en el solar 1, Mz 18, ubicado en el parque industrial El Sauce, parroquia Tarqui, del cantón Guayaquil, provincia del Guayas, signado con el código catastral 60-0018-001-0000-0-0, propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios Cía. Ltda.	Banco Internacional	Obligaciones por pagar a bancos
3. Con fecha 29 de mayo del 2014, en la ciudad de Guayaquil se realizó el contrato de constitución de un Prendimiento Mercantil de administración de flujos, sobre el cual el Banco Internacional entregó una línea de crédito de US\$ 4.000.000 que será utilizado exclusivamente para la construcción de 2 bodegas. Este será cancelado a través de los arriendos generados por el alquiler de las bodegas de las compañías Lodisal y Artefacta	Banco Internacional	Obligaciones por pagar a bancos

12. OTROS INGRESOS

Los ingresos durante los años 2015 y 2014 son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Ingreso por arriendos menos costo por depreciación	1,149,576	373,737
Ingreso por servicios	20,537	-
Reclutamientos financieros	28,737	47,003
Reclamos a proveedores del exterior	845,942	-
Otros	55,833	162,309
Total	2,100,625	583,049

GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración durante los años 2015 y 2014 comprenden las siguientes partidas:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Salarios, salarios y demás remuneraciones	597,889	516,685
Beneficios legales	350,125	256,812
Otros gastos de personal	80,130	48,375
Gastos de viaje	76,786	100,961
Comisiones y comisiones	676,755	711,994
Mantenimiento y reparaciones	61,357	62,050
Seguros	89,325	111,838
Impuestos y contribuciones	70,571	67,229
Localidades arrendados	152,844	153,016
Servicios públicos	136,352	51,065
Suministros y materiales	32,352	24,487
Guardia	51,073	52,750
Otros	124,117	110,649
Total	2,499,676	2,267,911

GASTOS DE VENTAS

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Salarios, salarios y demás remuneraciones	2,859,576	2,779,494
Beneficios legales	1,047,016	1,030,046
Otros gastos de personal	128,322	60,289
Comisiones tarjeta de crédito	179,850	125,877
Gastos de promoción y publicidad	346,140	358,730
Gastos de Viaje	161,995	137,949
Gastos de despacho	277,813	316,157
Mantenimiento y reparaciones	246,029	213,408
Comisiones y comisiones	382,329	477,733
Seguros	156,690	134,963
Impuestos y contribuciones	100,690	110,337
Localidades arrendados	988,579	921,406
Servicios públicos	257,199	215,014
Suministros y materiales	158,137	176,648
Guardia	388,642	331,017
Otros gastos de ventas	189,432	99,869
Total	7,868,439	7,488,937

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Préstamos por Obligaciones financieras	452,802	480,622
Gastos financieros	63,242	8,708
Total	516,044	489,330

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Inversiones y Negocios Cía. Ltda.		
Cuentas por cobrar	-	638,849
Cuentas por pagar	6,759	382,226
Ingresos	4,343	104,318
Egresos	602,311	548,940
Préstamos entregados	-	50,000
Préstamos recibidos	-	75,000
Inmobiliaria Sánchez S.A. Inmosánchez		
Cuentas por cobrar	789,118	440,162
Ingresos	146	60,826
Egresos	314,884	292,415
Préstamos entregados	-	483,700
Aientonort S.A.		
Cuentas por pagar	174,791	174,791
Ingresos	67,818	67,818
Préstamos recibidos	-	70,000
Hotel del Mar S.A.		
Cuentas por cobrar	1,293,655	1,693,935
Ingresos	-	35,152
Egresos	110,225	-
Préstamos entregados	-	342,240
Valazar S.A.		
Cuentas por pagar	5,000	5,000
Multisoft S.A.		
Cuentas por cobrar	-	4,265
Ingresos	-	464
Préstamos entregados	-	4,000

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Pacific Boating PBCOM		
Cuentas por cobrar	199,600	158,000
Ingresos	-	858
Préstamos entregados	-	133,000
Discolas S.A.		
Ingresos	-	125
Ideas Hogar S.A.		
Ingresos	-	2,385
Préstamos entregados	-	367,684

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 01 de enero del 2016, y la fecha de los presentes estados financieros (14 de abril del 2016), según la Gerencia de la compañía no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero - contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.